

晶科能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-02

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明）
参与单位	<p>易方达基金、广发基金、华夏基金、大成基金、银华基金、博时基金、鹏华基金、万家基金、兴全基金、德邦基金、民生加银基金、交银施罗德基金、摩根基金、淡水泉基金、浦银安盛基金、工银瑞信基金、友邦人寿保险、国寿安保、博裕资本、东方红资管、诺安基金、招商资管、沙特公共投资基金 PIF、沙特投资部 MISA、沙特国家养老基金 Hassana、沙特阿拉伯国家石油公司 Saudi Aramco；以及长江证券、东吴证券、财通证券、中信建投证券、国盛证券、开源证券、国海证券、德邦证券、华创证券、申万宏源证券、中银证券、华创证券、光大证券、方正证券、Morgan Stanley 等组织的策略会及投资者调研。</p>
公司接待人员姓名及职务	<p>董事会秘书：蒋瑞 投资者关系总监：魏添 投资者关系经理：陈普妆、章友浩</p>
时间	2024 年 2 月
地点	各地券商策略会、公司现场调研、线上电话会议、线下参观

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>1、近期是否看到组件价格上涨？公司价格策略是否调整？ 目前部分原料辅材价格上升，叠加春节前后低排产低库存，在市场需求逐渐回暖的背景下，组件价格阶段性企稳反弹符合此前市场判断。过去两个月市场非理性的低价竞争公司很少参与，未来会结合市场变化情况及时对价格策略做出相应调整。</p> <p>2、近期行业及公司排产变化及原因？公司有效 N 型产能多少？ 一季度是行业需求传统淡季，二月行业开工普遍较低，但随着节后国内外新增需求启动，以及此前红海地区局势导致欧洲库存去化加速，3 月排产环比增速较为明显。公司目前 N 型 TOPCon 电池有效年化产能在 70GW 以上，开工率处于行业领先水平。</p> <p>3、24 年国内和海外最新需求预判？欧洲库存情况是否有所改善？ 公司对 2024 年市场需求保持乐观，预计全球组件需求可实现 20% 以上同比增长。主要市场中，国内铁路高速公路沿线，南水北调两侧等光伏新应用场景不断增加，且分布式各地政策出台有利于规范市场。美国 IRA 补贴和降息预期支撑需求增长。欧洲市场由于红海局势导致海运运力紧张，库存加速去化，需求有所回暖。公司在欧洲库存处于低位。</p> <p>4、美国市场通关和最新签单价格是否有变化，订单可见度与高价订单持续性如何？ 公司拥有行业领先的 12GW 海外一体化产能及原料供应体系，当前对美国市场供应较为稳定。美国市场签单价格相较其他区域市场优势明显，目前公司在美签单价格较为稳定，订单可见度较高，全年有望贡献可观盈利。</p> <p>5、对于存量 Perc 产能的规划，在 Perc 市场需求下行期间的减值压力？ 公司产能以 N 型 TOPCon 为主，存量 Perc 电池产能占比不到两成，且当前有较多订单覆盖，后续会结合市场需求和开工情况在会计准则范围内处理。</p> <p>6、公司今年资本开支计划？如何实现负债率、扩张和盈利的平衡？ 公司秉承稳健经营策略，今年除山西基地一二期和越南工厂扩产外暂无其它投资计划。公司有息负债主要以可转债和长期借款为主，应付账款和应付票据随生产经营活动正常滚动，且今年经营</p>
---------------------------	---

	<p>性现金流持续流入，授信充裕，短期现金流稳健，将在努力保证盈利和规模合理扩张的同时，战略性地降低资产负债率。</p> <p>7、目前 N 型和 P 型的生产成本差异？未来提效降本手段？</p> <p>截至 2023 年底，公司 N 型 TOPCon 与 Perc 一体化生产成本基本持平。未来随着新的 N 型 TOPCon 电池提效技术持续导入和辅材方案优化，N 型仍有较大提效降本空间。此外，山西大基地的集约化创新生产模式亦可大幅度降低运营成本。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 2 月 29 日